

货币基金：调低业绩比较基准 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E8\\_B4\\_A7\\_E5\\_B8\\_81\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487648.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E8_B4_A7_E5_B8_81_E5_9F_BA_E9_c33_487648.htm) 去年下半年以来,随着央行的屡次加息,多家货币基金陆续发布了公告,大幅调低了先前的业绩比较基准。根据ETF88的统计数据显示,从去年的7月1日以来,先后有工银瑞信、鹏华、嘉实、华夏、金鹰、大成、长信等7家基金公司旗下的八只基金改变了业绩比较基准,其中嘉实、鹏华、华夏的三只货币型基金不约而同地将原来所采用的“一年定期存款利率”进行了修改,导致业绩比较基准出现大幅度下降。业绩相差近六倍 对此,天相投资分析师王广国表示,在当前加息空间尚存的情况下,货币型基金年化收益率超过一年期存款利率的难度加大,以目前利率计算,现在的一年期定期存款利率为4.14%,而2007年所有的货币型基金的年化收益率均低于目前的定期存款利率,平均年收益率为3.26%。德胜基金研究中心首席分析师江赛春则表示,降低业绩比较基准能够让基金经理减轻业绩压力,争取更好的表现。华夏基金的公告显示,自2008年1月22日起,华夏现金增利证券投资基金业绩比较基准,由原先的同期一年定期存款利率(税后),变更为:“同期7天通知存款利率。”而最新的一年定期存款税后利率为3.93( $4.14 \times 0.95$ ),而同期7天的通知存款利率为1.62(税后),业绩比较基准下降了约59%。而早前鹏华基金也变更了鹏华货币市场证券投资基金的业绩比较基准,比较基准由原来的“一年定期存款税后利率”变更为“活期存款税后利率”,即由3.93变更为0.68,变更前的基准是变更后基准的5.78倍。嘉实基金的变更公告

与鹏华基金在内容上完全一致，只是具体的语言表述上不尽相同。公告显示，自2007年11月14日起，嘉实货币市场基金原约定的业绩比较基准“税后一年期银行定期存款利率[即一年期银行定期存款利率 $\times$ (1 - 利息税率)]”，变更为：“税后活期存款利率[即活期存款利率 $\times$ (1 - 利息税率)]”，变更前后业绩基准同样相差近6倍。边缘化生存 数据统计显示，截至3月14日，在全部的51只货币型基金中，中信现金优势货币的累计收益年化收益率为3.9066，排名第一；而申万巴黎收益宝货币的累计收益年化收益率为1.3218，排名最后，51只货币型基金的平均累计年化收益率为2.76。与此同时，在经历了去年央行的六次加息后，当前一年期定期存款的利率为4.14，税后一年期定期存款利率也为3.93，远超货币型基金的年化收益率。由此看来，大幅度下调业绩比较基准属于无奈之举。对此，华夏基金一位人士表示，调低业绩比较基准主要是考虑目前国内正处于加息趋势之中。即使基金经理将全部资金定存，也不会跑赢1年后的一年期定期存款利率(税后)，反而会因此造成流动性危机。嘉实基金在变更业绩基准的公告中的解释与此口径相一致，表示主要是基于该基金定位于现金管理的工具，采用活期存款税后利率作为本基金的业绩比较基准，更能体现该基金良好的流动性与安全性。江赛春则表示，即使不考虑加息的因素，货币型基金的到期期限在180天以下，去和一年期定储的利率相比也是不恰当的，当初之所以如此确定，更多是出于宣传推广上的考虑。除此之外，降低业绩基准也能有效地防止基金经理过分追求高收益而带来流动性风险，减轻了压力。宏源证券分析师刘启指出，有鉴于当前的实际，调低业绩比较基准更利于基金的销售与业绩展

示，因为业绩始终落在比较基准下方会在渠道宣传中产生不利的影响。他同时透露，除去上述三只货币型基金外，也有多只货币型基金正在酝酿改变比较基准。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)